

ISIN LU0229391221

Hodnocení Morningstar™ ★★★★★

**Základní údaje**

Nav k datu 31. ledna 2018	\$98,69
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	\$1 347,80
Zahájení činnosti fondu	27.2.2006
Uvedení třídy PL	16.3.2006
Doporučená doba držení (roky)	4
Kategorie Morningstar™	USD diverzifikované dluhopisy
Benchmark	Bloomberg BarCap US Aggregated Bond Index

**Ostatní identifikátory**

Bloomberg ticker PIOUSBA LX

**Poplatky a náklady**

Manažerský poplatek (p.a.)	0,90%
Vstupní poplatek (dle prospektu)	max. 5,00%

**Cíle a investiční politika**

**Cíl:** Usiluje o zvýšení hodnoty investice a poskytnutí příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.  
**Cenné papíry v portfoliu:** Podfond investuje zejména do široké škály dluhopisů investičního stupně americké vlády a firemních emitentů denominovaných v amerických dolarech. Podfond může rovněž investovat až 25 % svých aktiv do konvertibilních cenných papírů, až 20 % do dluhopisů s nižším než investičním stupněm a až 10 % do akcií. Podfond může využívat derivátových nástrojů ke snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

**Investiční tým**



**Kenneth J. Taubes**  
Head of Investment Management US  
Zkušenosti v oboru: 35 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 19 let



**Charles Melchreit**  
Director of Investment Grade Management  
Zkušenosti v oboru: 32 let  
Součástí týmu Amundi Asset Management: 12 let

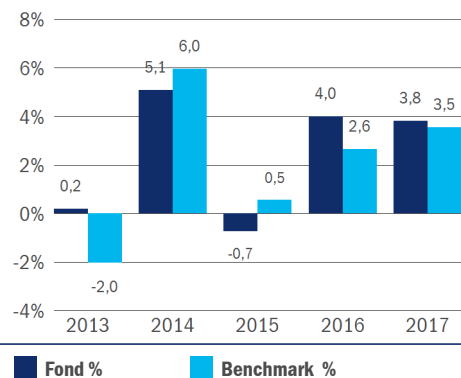
**Kumulativní výnosy**

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začátku roku	-0,77	-1,15
1 rok	2,74	2,15
3 roky p.a.	1,72	1,14
3 roky	5,26	3,47
5 let p.a.	2,29	2,01
5 let	11,97	10,45

**Zhodnocení za jednoleté periody**

Perioda	Fond %	Benchmark %
I 2017 - I 2018	2,74	2,15
I 2016 - I 2017	4,25	1,45
I 2015 - I 2016	-1,73	-0,16
I 2014 - I 2015	4,70	6,61
I 2013 - I 2014	1,60	0,12

**Výnosy za kalendářní rok**



▲ Údaje o výkonnosti se týkají pouze Podílových listů Třídy A americký dolar nedistribuuji a vycházejí z HVK po odečtení poplatků. Podrobné údaje o dalších Třídách Podílových listů, které jsou k dispozici, naleznete v prospektu. Uvedené údaje o výkonnosti jsou v USD a byly převedeny ze základní měny Podfondu, jíž je euro.  
**Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.**

**Analýza rizik**

	1 rok	3 roky	5 let
Standardní odchylka	1,57%	2,07%	2,30%
Sharpe ratio	1,15	1,05	1,28
Alfa	0,01%	1,96%	2,01%
Beta	0,65	0,59	0,66
R-Squared	0,85	0,58	0,67
Tracking error	1,20%	1,71%	1,65%
Information ratio	1,24	1,06	0,92

**Poměr rizika a výnosů**

Nižší riziko (nikoli bez rizika)

Nižší potenciální výnos



Vyšší riziko

Vyšší potenciální výnos

**Co znamená indikátor rizika?**

Výše uvedený indikátor rizika stanoví potenciální riziko a výnos a je založen na střednědobé kolísavosti (jak prudce skutečná nebo předpokládaná cena podílového listu v posledních pěti letech stoupala a klesala). Historické údaje, jako například údaje použité při výpočtu tohoto syntetického ukazatele, nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil Podfondu do budoucna. Nejnižší kategorie neznamená, že investice je zcela bez rizika. Indikátor rizika Podfondu není zaručen a může se během času změnit. Kategorie rizik Podfondu odráží skutečnost, že jako třída aktiv jsou dluhopisy investičního stupně stabilnější než dluhopisy nižšího než investičního stupně U nezajištěných měnových tříd mohou mít pohyby směnného kurzu vliv na indikátor rizika tam, kde se měna podkladových investic liší od měny podílových listů.

**Další klíčová rizika:**

Indikátor rizika odráží tržní podmínky posledních let a nemusí odpovídajícím způsobem zachycovat následující další klíčová rizika Podfondu:

**Úvěrové riziko:** Emitenti dluhopisů, které Podfond drží v portfoliu, nemusí být schopni zaplatit jistinu či splatné úroky.

**Riziko likvidity:** Nepříznivé tržní podmínky mohou znesnadnit ocenění, nákup či prodej likvidních cenných papírů, což může mít následně vliv na schopnost Podfondu zpracovat žádosti o zpětný odkup.

**Provozní riziko:** Může dojít ke ztrátám v důsledku lidského pochybení či opomenutí, chyb při zpracování, poruch systému nebo vnějších událostí.

**Riziko související s deriváty:** Deriváty mají na Podfond pákový efekt a mohou způsobit pohyby v hodnotě podkladových investic, což vede ke zvýšení zisků nebo ztrát Podfondu.

**Poznámky**

Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Veškerá práva vyhrazena. Informace zde obsažené: (1) nemohou být kopírovány nebo distribuovány; a (2) není zaručena jejich přesnost, úplnost nebo aktuálnost. Agentura Morningstar, ani poskytovatelé jejich informací nenesou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ztráty vyplývající z využití těchto informací.

**Další důležité informace naleznete na zadní straně a dalších stránkách.**

Země	Kred. exp (%)	Bmk %	IR exp (%)	Efektivní durace (let)	Rozpětí durací (let)
USA	86,3	91,4	-1,0	4,8	5,7
Bermudy	1,9	0,01	0,0	0,01	0,04
Velká Británie	1,5	1,0	0,0	0,1	0,1
Kajmanské ostrovy	1,0	0,04	0,0	0,0	0,02
Kanada	1,0	1,2	0,0	0,1	0,1
Francie	0,8	0,2	0,0	0,04	0,04
Švýcarsko	0,7	0,1	0,0	0,03	0,03
Čína	0,7	0,2	0,0	0,03	0,03
Nizozemsko	0,5	0,4	0,0	0,02	0,03
Austrálie	0,4	0,2	0,0	0,02	0,02
Další	3,2	5,3	0,0	0,2	0,2

▲Země údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Alokace aktiv

Kryté dluhopisy	52,0	30,5
Firmy mimo sektor financí	20,3	18,1
Firmy ze sektoru financí	10,6	7,3
Vláda	9,9	37,0
Firmy mimo sektor financí rozvíj. trhů	1,8	0,7
Municipality USA	1,7	0,0
Státní firmy	1,0	5,1
Firmy ze sektoru financí rozvíj. trhů	0,4	0,03
Další	0,3	1,3

■ Fond % ■ Bmk %

▲Alokace aktiv údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

### Výnosová křivka

	Fond %
< 1 rok	7,0
1-3 roky	10,9
3-7 let	4,8
7-11 let	9,7
11 a více let	58,5
FRN	6,0

▲Výnosová křivka údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

### Analýza portfolia

Celkový počet pozic	962
Počet vládních emitentů	1
Počet firemních emitentů	235

### Alokace inv. instrumentů (Net %)

Dluhopis	99,8
Hotovost v bance	1,8
Úvěrové deriváty	-1,7
Deriváty úrokových sazeb	-1,0
Akcie	0,9

### 10 největších dluh. pozic

	Fond %
United States Treasury 0.0% (22/02/2018)	3,0
Federal National Mortgage Association 3.5% (13/02/2018)	2,2
United States Treasury 1.8% (30/11/2019)	1,8
United States Treasury 1.0% (15/02/2046)	1,7
United States Treasury 0.8% (15/02/2045)	1,0
Federal National Mortgage Association 4.0% (13/02/2018)	0,8
United States Treasury 0.9% (15/02/2047)	0,5
Wells Fargo & Company 7.5% (31/12/2049)	0,5
United States Treasury 2.8% (15/11/2047)	0,5
Bank Of America Corp 7.3% (31/12/2049)	0,5

### Měna

	Fond %	Bmk %
americký dolar	100,0	100,0
euro	-0,1	0,0

▲Měna údaje vyjadřují tržní hodnotu úvěrových a úrokových derivátů.

### Analýza dluhopisů

	Fond	Bmk
Efektivní durace (let)	5,49	6,07
Modifikovaná durace (let)	5,93	6,21
Durace kreditních rozpětí (let)	5,74	6,25
Výnos do splatnosti (%)	3,53	2,97
Nejnižší potenciální výnos (%)	3,46	2,97
Běžný výnos (%)	3,46	-
Průměrná životnost (let)	8,18	8,35
Kupón (%)	3,59	3,15
Anualizovaný dividendový výnos (A distr.%)	2,22%	

▲Analýza dluhopisů údaje vyjadřují derivátovou expozici.

### Úvěrové hodnocení

	Fond %	Bmk %
AAA	52,3	71,7
AA	7,3	3,6
A	7,7	11,4
BBB	23,5	13,2
BB	3,2	0,1
B a méně	0,4	0,01
NR	3,7	0,02
Průměrná úvěrová kvalita	A+	AA

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení a kalkulace průměrné úvěrové kvality je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta. Jiné než státní dluhopisy, které nemají dostupný rating od žádné ze zmíněných třech ratingových agentur, jsou vyloučeny z kalkulace Průměrné úvěrové kvality. Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových derivátů.

**Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení**

Hodnocení	<1	1-3	3-7	7-11	11+	FRN	Celkem
AAA	0,1	0,03	0,0	0,0	2,9	0,01	<b>3,1</b>
AA	0,0	0,01	0,03	0,1	0,3	0,01	<b>0,4</b>
A	0,0	0,01	0,1	0,1	0,3	0,0	<b>0,4</b>
BBB	0,0	0,03	0,4	0,6	0,6	0,0	<b>1,6</b>
BB	0,0	0,0	0,05	0,04	0,1	0,0	<b>0,2</b>
B a méně	0,0	0,0	0,02	0,01	0,01	0,0	<b>0,05</b>
NR	0,0	0,0	0,01	0,0	0,04	0,0	<b>0,1</b>
Úrok. míra	0,0	0,1	-0,6	-0,1	0,1	0,0	<b>-0,5</b>
<b>Celkem</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,05</b>	<b>0,7</b>	<b>4,3</b>	<b>0,02</b>	<b>5,3</b>

▲Pro účely rozložení dle úvěrového hodnocení je použit průměr dostupných ratingů agentur S&P, Moodys a Fitch. Pokud státní dluhopis nemá dostupný rating ani od jedné z vyjmenovaných agentur, je použit průměrný rating emitenta.

Efektivní durace (let) na výnosové křivce (let)/Úvěrové hodnocení údaje vyjadřují expozici úvěrových a úrokových derivátů.

**Upozornění**

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 31.1.2018 a sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – U.S. Dollar Aggregate Bond („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství.

Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Amundi Asset Management. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykážou takovou výkonnost, jaká se původně očekávala.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo dřížav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně v klíčových informacích pro investory, které na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited, společnost skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

**Poznámky**

Tento Podfond používá deriváty. Pokud není uvedeno jinak, derivátová expozice není v portfoliových přehledech v tomto dokumentu vyjádřena.